

传媒

行业快报

Vidu 发布，国内视频生成持续突破

投资要点

- ◆ **热点事件：**4月29日，2024中关村论坛年会盛大落幕。期间，主题日活动「人工智能主题日」首次举办；中国首个原创全自研长时长、高一致性、高动态性的视频大模型 Vidu 发布。科技成果突破，叠加人工智能相关重要政策发布，为 ai 技术发展保驾护航，有望催化 ai 商用落地。
- ◆ **Vidu 发布，国内视频生成技术再迎突破。**作为中国首个原创全自研长时长、高一致性、高动态性的视频大模型，Vidu 能根据文本描述直接生成 16 秒高质量视频，且生成视频流畅连贯，没有明显的插帧现象。该模型由清华大学与生数科技联合研发，实现全栈自主创新、多维全面突破，具备模拟真实物理世界、富有想象力、多镜头语言、16 秒视频时长、高时空一致性、理解中国元素等特色。其基于长期积累和多项原创成果形成的技术突破，有望为内容端创作带来质量提升，降低门槛，催化细分赛道 ai 技术持续发展。
- ◆ **Tele-FLM 发布，国内开源语言大模型持续降本提效。**Tele-FLM 是全球首个低碳、高性能开源多语言大模型，拥有 520 亿参数，支持全球 80% 以上的主流语言，具有低碳、高性能、全面开源三大特性，训练成本远低于 Llama 3，在不同指标测试中分别超越 GPT-3.5 Turbo、Llama 2-70B 和 Llama 3-8B。
- ◆ **政策端持续发力，AI 商业化有望加速落地。**《北京市关于加快通用人工智能产业引领发展的若干措施》提出 10 条措施。在模型方面，加强大模型关键核心技术攻关，支持创新主体通过“揭榜挂帅”“赛马”等方式开展关键核心技术攻关，择优纳入市级科技研发计划，最高支持 3000 万元，对纳入国家重大战略任务的攻关项目，最高 1 亿元。在数据方面，鼓励各类主体开放共享高质量训练数据，予以 200 万元至 300 万元不等的奖励支持。在应用方面，推动应用场景对人工智能大模型的验证、迭代，围绕具身机器人、智能医疗、智能教育等重点领域，建设行业大模型应用场景联合研发平台，打造一批示范效应好、推广前景大、融合力度强的人工智能标杆应用，最高支持 5000 万元。政策端积极信号为大模型生态发展保驾护航，有望持续赋能大模型商用落地。
- ◆ **投资建议：多模态技术持续更迭，政策端释放积极信号，有望持续催化 AI 商用落地，赋能生态应用内容端。**建议关注：世纪天鸿(300654.SZ)、中文在线(300364.SZ)、阅文集团(0772.HK)、恺英网络(002517.SZ)、昆仑万维(300418.SZ)、汤姆猫(300459.SZ)、巨人网络(002558.SZ)、神州泰岳(300002.SZ)、掌阅科技(603533.SH)、因赛集团(300781.SZ)、天娱数科(002354.SZ)、南方传媒(601900.SH)、天下秀(600556.SH)、美图公司(1357.HK)、风语筑(603466.SH)、捷成股份(300182.SZ)、视觉中国(000681.SZ)等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、技术发展不及预期、AI 版权授权潜在争议等。

 投资评级 **领先大市-A维持**

首选股票	评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-5.11	-0.74	-20.82
绝对收益	-4.08	12.62	-31.39

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号：S0910523020003
 nishuang@huajinsec.com

相关报告

- 南方传媒：数智赋能教育出版，“AI+教育”催生新业态-华金证券-传媒-南方传媒-公司点评 2024.4.30
- 天下秀：红人业务根基稳固，“AI+出海”赋能创意营销-华金证券-传媒-天下秀-公司点评 2024.4.27
- 传媒：开年观影需求火热，五一档有望延续热度-华金证券-传媒-行业快报 2024.4.18
- 传媒：AI 应用持续推进，端侧需求日益显现-华金证券-传媒-行业快报 2024.4.17
- 传媒：进口网游版号发放提速，魔兽 IP 确定性回归-华金证券-传媒-行业快报 2024.4.10
- 传媒：清明档票房超预期，影视产业稳健复苏-华金证券-传媒-行业快报 2024.4.8
- 传媒：清明档单品破记录，引进片倍受关注-华金证券-传媒-行业快报 2024.4.2



行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

倪爽声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn